

市场需求集中爆发，大数据第一股业绩超预期

2016年4月14日

	肖超 (分析师)	温朝会 (研究助理)
电话:	020-88836107	020-88836105
执业编号:	A1310512070009	A1310115050001
邮箱:	xiaoc@gzgzhs.com.cn	wenchh@gzgzhs.com.cn

【事件】

4月12日，数据堂(831428.OC)发布2015年度报告，公司实现营业收入6814.53万，同比增长270.86%，归母净利润580.60万元，同比增长249.31%。

【事件点评】

- **市场需求集中爆发，年报业绩超预期：**2015年，国务院《促进大数据发展行动纲要》发布，大数据产业发展成为国家战略。人工智能、大数据征信等大数据应用的领域呈现爆发性增长，行业应用的增长催生了对于数据需求的增长。2月16日，我们发布数据堂深度报告，对比公司年报和预测情况，公司营收和归母净利润均较预期高10%以上，年报业绩超预期。
- **数据资源、客户规模迅速扩张，规模优势突出：**数据堂目前已聚集5万多组约1000TB的数据集，数据众包平台积累50万众客资源。国内市场方面，在老客户服务规模不断扩大的基础上，公司发展了众多新客户，抓紧抢占市场。人工智能领域，新开拓了支付宝、新加坡科技局、美图秀秀等客户；智能交通领域，新开拓了凯立德、安得物流等客户；金融征信领域，新开拓了积木盒子、量化派、蚂蚁金服等客户；医疗健康领域，新开拓了富士通、GE等客户。国际市场方面，公司在硅谷设立美国子公司，重点服务于北美人工智能领域的互联网公司和高科技公司。
- **战略清晰，专注线下数据的互联网综合服务公司：**相对于BAT等互联网巨头，其他企业在线上数据变现方面没有优势，但是线下数据却面临数据源分散、整合难度大等问题，随着传统企业逐步意识到数据价值，迫切希望能够进行数据价值变现。数据堂推出“数据银行”模式，专注于线下数据蓝海，有望获得持续高速增长。
- **顺利完成多轮融资，把握大数据发展黄金期：**2015年，公司完成管理团队激励和做市商定向增发等3轮融资，累计融资金额达到2.8亿元。在国家大数据战略的推动下，政府部门数据逐步开放、国家政策鼓励大数据企业发展，公司充足的资金储备有利于充分把握黄金发展期，保持市场领先地位。
- **调高盈利预期：**由于2015年超预期增长，预计2016年、2017年营业收入将分别达到1.88亿和3.76亿，归母净利润分别为1451.04万和3374.53万，对应EPS为0.22元、0.51元，维持强烈推荐评级。

【风险提示】

大数据市场需求发展不及预期的风险。

强烈推荐

现价:	32.30
目标价:	39.74

数据堂基本资料

收盘价(元)	32.30
总股本(万股)	6608.42
净资产(万元)	2759.25
总资产(万元)	32029.98
每股净资产(元)	4.67

数据来源：WIND、广证恒生

相关报告：

- 1.《大数据专题基础篇：把握DT时代节奏，迎接大数据价值变现元年来临》20150914
- 2.《数据堂(831428.OC)：“数据银行”卡位资源高地，大数据第一股初露峥嵘》20160216
- 3.《数据堂(831428.OC)：大数据价值变现时机来临，数据堂营收同比增长346.28%》20150829
- 4.《“关于促进大数据发展的行动纲要”获得通过，政府大数据市场空间打开》20150822

广证恒生

做中国新三板研究极客



新三板团队介绍：

在新三板进入历史机遇期之际，广证恒生在业内率先成立了由首席研究官领衔的新三板研究团队。新三板团队依托长期以来对资本市场和上市公司的丰富研究经验，结合新三板的特点构建了业内领先的新三板研究体系。团队已推出了周报、月报、专题以及行业公司的研究产品线，体系完善、成果丰硕。

广证恒生新三板团队致力于成为新三板研究极客，为新三板参与者提供前瞻、务实、有效的研究支持和闭环式全方位金融服务。

团队成员：

袁季（广证恒生总经理兼首席研究官，新三板研究团队队长）：从事策略研究逾十年，在趋势判断、资产配置和组合构建方面具有丰富经验，研究突出有效性、前瞻性和及时性，曾获“世界金融实验室年度大奖——最具声望的 100 位证券分析师”称号、中国证券业协会课题研究奖项一等奖和广州市金融业重要研究成果奖，携研究团队获得 2013 年中国证券报“金牛分析师”六项大奖。

赵巧敏（新三板研究副团队长，高端装备行业负责人）：英国南安普顿大学国际金融市场硕士，7 年证券从业经验，具有跨行业及海外研究复合背景，曾获 08 及 09 年证券业协会课题二等奖。

肖超（新三板教育行业研究负责人，高级分析师）：荷兰代尔夫特理工大学硕士，5 年证券研究经验，2013 年获中国证券报“金牛分析师”第一名，对行业及公司研究有独到心得与积累。

陈晓敏（新三板医药生物研究员）：西北大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，在 SCI、EI 期刊发表多篇论文。3 年知名管理咨询公司医药行业研究经验，参与某原料药龙头企业“十三五”战略规划项目。

温朝会（新三板 TMT 研究员）：南京大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，七年运营商工作经验，四年市场分析经验，擅长通信、互联网、信息化等相关方面研究。

黄莞（新三板研究员）：英国杜伦大学金融硕士，负责微信公众号“新三板研究极客”政策、市场等领域研究，擅长数据挖掘和案例分析。

林全（新三板环保行业研究员）：重庆大学硕士，机械工程与工商管理复合专业背景，积累了华为供应链管理与航天企业精益生产和流程管理项目经验，对产业发展与企业运营有独到心得。

联系我们：

邮箱：huangguan@gzgzhs.com.cn

电话：020-88836112



机构销售团队:

区域	姓名	移动电话	电子邮箱
华北机构 销售	王微娜	(86)18611399211	wangwn@gzgzhs.com.cn
	张岚	(86)18601241803	zhanglan@gzgzhs.com.cn
	褚颖	(86)13552097069	chuy@gzgzhs.com.cn
	金娟	(86)13701038621	jinj@gzgzhs.com.cn
上海机构 销售	王静	(86)18930391061	wjing@gzgzhs.com.cn
广深机构 销售	步娜娜	(86)18320711987	bunn@gzgzhs.com.cn
	吴昊	(86)15818106172	wuhao@gzgzhs.com.cn
战略与拓 展部	李文晖	(86)13632319881	liwh@gzgzhs.com.cn
	姚澍	(86)15899972126	yaoshu@gzgzhs.com.cn

广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心63楼

电话：020-88836132, 020-88836133

邮编：510623

股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；

中性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。